



Sprawozdanie o wynagrodzeniach
członków Zarządu i Rady Nadzorczej
Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

I. WSTĘP

Szanowni Państwo,

Przekazujemy Państwu sprawozdanie Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej również jako „Rada Giełdy” lub „Rada”) o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. za lata 2019-2020.

Sprawozdaniem tym Rada Giełdy wypełnia obowiązki organu nadzorczego wynikające z art. 90g ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz z Polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. przyjętej uchwałą nr 31 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Giełdy z dnia 22 czerwca 2020 r.

II. Zasady wynagradzania członków Zarządu i Rady Giełdy

1. Skład Zarządu i zasady wynagradzania członków Zarządu

Od 1 stycznia 2019 r. do 30 kwietnia 2020 r. Zarząd Giełdy pełnił funkcje w następującym składzie:

- Marek Dietl – Prezes Zarządu
- Jacek Fotek – Wiceprezes Zarządu
- Piotr Borowski – Członek Zarządu
- Dariusz Kułakowski – Członek Zarządu
- Izabela Olszewska – Członek Zarządu

Z dniem 30 kwietnia 2020 r. w związku ze złożoną w dniu 2 marca 2020 r. rezygnacją z pełnienia funkcji wygasł mandat Jacka Fotka – Wiceprezesa Zarządu Giełdy. Z tym dniem wygasła również umowa o świadczenie usług zarządzania.

Od 01.05.2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r. Zarząd Giełdy pełnił funkcje w następującym składzie:

- Marek Dietl – Prezes Zarządu
- Piotr Borowski – Członek Zarządu
- Dariusz Kułakowski – Członek Zarządu
- Izabela Olszewska – Członek Zarządu

Wynagrodzenie całkowite Członka Zarządu składa się z:

1. wynagrodzenia stałego, stanowiącego wynagrodzenie miesięczne podstawowe określone kwotowo przez Radę Nadzorczą. Miesięczne wynagrodzenie stałe dla poszczególnych Członków Zarządu zawiera się w przedziale od 4-krotności do 8-krotności podstawy wymiaru określonej w art. 1 ust. 3 pkt. 11 Ustawy z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami (dalej: Ustawa). Podstawą do wyliczenia wynagrodzenia stałego Członków Zarządu jest przeciętne miesięczne wynagrodzenie

w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w IV kwartale 2016 r., które wynosi 4.403,78 zł;

2. wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od poziomu realizacji Celów Zarządczych, które nie może przekroczyć 100% wynagrodzenia stałego w roku obrotowym poprzedzającym rok obrotowy, w którym dokonywane jest obliczanie wysokości przysługującego wynagrodzenia zmiennego;
3. świadczeń dodatkowych pieniężnych lub niepieniężnych, takich jak:
 - opieka medyczna w zakresie i na zasadach określonych w regulaminie wynagradzania dla pracowników Giełdy obowiązujących pracowników Giełdy zatrudnionych na stanowiskach kierowniczych;
 - udział w Pracowniczym Programie Emerytalnym obowiązującym w Spółce dla pracowników, na zasadach określonych w Umowie Zakładowej zawartej pomiędzy Giełdą i Związkiem zawodowym Pracowników Giełdy;
 - ubezpieczenie:
 - od odpowiedzialności cywilnej członków władz spółki (D&O),
 - życia i zdrowia oraz utraconego wynagrodzenia z tytułu niezdolności do pracy wskutek choroby lub nieszczęśliwego wypadku;
 - urządzenia techniczne oraz zasoby stanowiące mienie Giełdy np. samochód służbowy;
 - szkolenia i dofinansowanie nauki podnoszące kwalifikacje zawodowe adekwatne do funkcji Członka Zarządu, zapewniające podnoszenie przez Członków Zarządu swoich kwalifikacji niezbędnych do należytego wykonywania powierzonych obowiązków, na zasadach określonych w przyjętej przez Giełdę polityce w zakresie szkoleń, zgodnie z Wytycznymi ESMA dotyczącymi organu zarządzającego operatorów rynku i dostawców usług w zakresie udostępniania informacji;
4. świadczenia po okresie zatrudnienia - Rada Giełdy może zawrzeć z Członkiem Zarządu umowę o zakazie konkurencji obowiązującą po ustaniu pełnienia funkcji Członka Zarządu, przy czym umowa może być zawarta jedynie w przypadku pełnienia funkcji przez Członka Zarządu przez okres co najmniej trzech miesięcy. Okres zakazu konkurencji nie może przekraczać sześciu miesięcy po ustaniu pełnienia funkcji przez Członka Zarządu.

W 2020 r. zostało wypłacone odszkodowanie Jackowi Fotkowi, który z dniem 30 kwietnia 2020 r. zrezygnował z funkcji Wiceprezesa Zarządu. Na podstawie Porozumienia dotyczącego zakazu konkurencji sześciomiesięczne odszkodowanie zostało pomniejszone o kwotę przychodu brutto osiągniętego przez Jacka Fotka z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej KDPW CCP S.A.

2. Skład Rady Giełdy i zasady wynagradzania Rady Giełdy

Od 1 stycznia 2019 r. do 30 września 2019 r. Rada Giełdy pełniła funkcje w następującym składzie:

1. Jakub Modrzejewski – Prezes Rady Giełdy,
2. Janusz Krawczyk – Wiceprezes Rady Giełdy,
3. Piotr Prażmo – Sekretarz Rady Giełdy,
4. Filip Paszke – Członek Rady Giełdy,
5. Bogusław Bartczak – Członek Rady Giełdy,
6. Eugeniusz Szumiejko – Członek Rady Giełdy.

Od 1 października 2019 r. do dnia 22 czerwca 2020 r. Rada Giełdy pełniła funkcje w następującym składzie:

1. Jakub Modrzejewski – Prezes Rady Giełdy,
2. Janusz Krawczyk – Wiceprezes Rady Giełdy,
3. Piotr Prażmo – Sekretarz Rady Giełdy,
4. Filip Paszke – Członek Rady Giełdy,
5. Bogusław Bartczak – Członek Rady Giełdy,
6. Eugeniusz Szumiejko – Członek Rady Giełdy,
7. Krzysztof Jajuga – Członek Rady Giełdy.

W dniu 22 czerwca 2020 r., w związku z upływem kadencji, Rada Giełdy została powołana na nową kadencję rozpoczynającą się z dniem 23 czerwca 2020 r. w następującym składzie:

1. Dominik Kaczmarek – Prezes Rady Giełdy,
2. Jakub Modrzejewski – Wiceprezes Rady Giełdy,
3. Michał Bałabanow – Sekretarz Rady Giełdy,
4. Janusz Krawczyk – Członek Rady Giełdy,
5. Filip Paszke – Członek Rady Giełdy,
6. Eugeniusz Szumiejko – Członek Rady Giełdy,
7. Adam Szyszka – Członek Rady Giełdy.

Z dniem 5 lipca 2020 r. na skutek śmierci wygaśł mandat Członka Rady Giełdy Eugeniusza Szumiejko. Do dnia 31 grudnia 2020 r. Rada Giełdy działała w składzie sześciuosobowym.

Członkowie Rady Giełdy otrzymują miesięczne wynagrodzenie stałe, którego wysokość określa Walne Zgromadzenie.

Miesięczne wynagrodzenie Stałe Członków Rady Giełdy ustala się jako iloczyn podstawy wymiaru określonej w art. 1 ust. 3 pkt. 11 Ustawy z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami oraz mnożnika 1,5. Podstawą do wyliczenia

wynagrodzenia stałego Członków Rady Giełdy jest przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w IV kwartale 2016 r., które wynosi 4.403,78 zł. Wynagrodzenie stałe Członków Rady Giełdy określone kwotowo nie uległo zmianie od 2017 r. W zależności od pełnionej funkcji (np. przewodniczenie Radzie Nadzorczej i jej komitetom) wynagrodzenie jest zróżnicowane. Indywidualizacji wynagrodzenia dokonuje się poprzez zastosowanie następujących zasad:

- 1) dla Przewodniczącego Rady Giełdy podwyższa się o 10% miesięczne wynagrodzenie;
- 2) dla Wiceprzewodniczącego Rady Giełdy podwyższa się o 9% miesięczne wynagrodzenie;
- 3) dla Sekretarza Rady Giełdy podwyższa się o 8% miesięczne wynagrodzenie;
- 4) dla Przewodniczących funkcjonujących w Radzie Giełdy komitetów podwyższa się o 9% miesięczne wynagrodzenie;
- 5) dodatkowe wynagrodzenia określone w pkt. 1-3 i pkt 4 nie sumują się.

Członkom Rady Giełdy przysługuje zwrot kosztów związanych z pełnieniem funkcji w Radzie Giełdy oraz pokrycie kosztów szkoleń zapewniających podnoszenie przez Członków Rady Giełdy swoich kwalifikacji niezbędnych do należytego wykonywania powierzonych obowiązków, na zasadach określonych w przyjętej przez Giełdę, zgodnie z Wytycznymi ESMA dotyczącymi organu zarządzającego operatorów rynku i dostawców usług w zakresie udostępniania informacji [nr ESMA70-154-271 PL], polityce w zakresie szkoleń.

Członkowie Rady Giełdy nie otrzymują wynagrodzenia zmiennego ani wynagrodzeń opartych na instrumentach finansowych.

Członkowie Rady Giełdy ubezpieczeni są od odpowiedzialności cywilnej członków władz spółki (D&O).

III. Wynagrodzenia całkowite członków Zarządu w podziale na składniki i ich wzajemne proporcje oraz informacja na temat kosztów szkoleń finansowanych przez Spółkę

Tabela nr 1 przedstawia wynagrodzenia całkowite w zł Członków Zarządu wypłacone w 2020 r.

Nazwisko imię	Liczba miesięcy pełnienia funkcji w roku	Wypłaty gotówkowe					Świadczenia rzeczowe					Razem
		Wynagrodzenia stałe	Wynagrodzenie zmienne	Premia - bank premii	Premia - akcje fantomowe	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Samochód służbowy	PPE	Opieka medyczna		Ubezpieczenie na życie	
									na rzecz członka zarządu	na rzecz członków rodziny		
Borowski Piotr	12	403 504,96	531 858,90				3 623,84	56 339,22	1 718,40	2 289,60	247,50	999 582,42
Cieciórski Michał	0		380 968,54	22 666,66								403 635,20
Dień Marek	12	422 333,06	748 995,47				429,82	70 305,45	1 718,40	2 289,60	225,00	1 246 296,80
Fotek Jacek	4	129 909,08	704 320,38			185 465,16	5 800,52	50 401,78	320,00	528,00	67,50	1 076 812,42
Kulakowski Dariusz	12	397 322,48	704 320,38	60 280,00	34 269,40		9 806,32	70 303,70	1 406,40	1 353,60	247,50	1 279 309,78
Olszewska Izabela	12	374 660,20	531 858,90				12 112,20	55 117,84	1 718,40	2 289,60	247,50	978 004,64
Półtorak Karol	0			9 333,34				560,00				9 893,34
Zawada Grzegorz	0			17 416,66								17 416,66
RAZEM		1 727 729,78	3 602 322,57	109 696,66	34 269,40	185 465,16	31 772,70	303 027,99	6 881,60	8 750,40	1 035,00	6 010 951,26

W tabeli przedstawiono również wypłacone wynagrodzenia w 2020 roku Panu Dariuszowi Kułakowskiemu oraz byłym Członkom Zarządu przyznane w roku 2018 za rok 2017, których wypłata została odroczone w czasie na podstawie zapisów umów o pracę obowiązujących przed zmianą formy zatrudnienia.

Dodatkowo w roku 2020 Spółka sfinansowała koszty szkoleń Członków Zarządu Giełdy na łączną kwotę 59.384,72 zł, co przedstawia tabela nr 2.

Koszt szkoleń Członków Zarządu Giełdy 2020 r.	
Nazwisko i imię	Koszt brutto
Kułakowski Dariusz	2 583,00 zł
Olszewska Izabela	18 942,00 zł
Dietl Marek	19 926,00 zł
Borowski Piotr	17 933,72 zł
Razem	59 384,72 zł

Tabela nr 3 przedstawia wynagrodzenia całkowite w zł Członków Zarządu wypłacone w 2019 r.

Nazwisko i imię	Liczba miesięcy pełnienia funkcji w roku	Wypłaty gotówkowe			Świadczenia rzeczowe					Razem
		Wynagrodzenia stałe	Wynagrodzenie zmienne	Premia - wypłata jednorazowa	Samochód służbowy	PPE	Opieka medyczna		Ubezpieczenie na życie	
							na rzecz członka zarządu	na rzecz członków rodziny		
Borowski Piotr	12	396 467,96			10 660,84	8 481,85	660,00	880,00	90,00	417 240,65
Cieciórski Michał	0									0,00
Dietl Marek	12	422 050,61	110 388,08		712,27	14 326,95	660,00	880,00		549 017,91
Fotek Jacek	12	391 509,51	305 885,16		15 619,29	23 776,11	660,00	400,00	112,50	737 962,57
Kułakowski Dariusz	12	397 481,42	287 346,60	28 710,00	9 647,38	24 284,68	660,00	400,00	112,50	748 642,58
Olszewska Izabela	12	394 889,03			12 239,77	8 481,85	660,00	880,00	112,50	417 263,15
RAZEM		2 002 398,53	703 619,84	28 710,00	48 879,55	79 351,44	3 300,00	3 440,00	427,50	2 870 126,86

W tabeli nr 1 i 3 wykazane zostały wynagrodzenia całkowite, na które składają się wypłaty wynagrodzeń i świadczenia rzeczowe, do których prawo mieli wszyscy członkowie Zarządu.

W świadczeniach rzeczowych ujęte zostały koszty za używanie samochodu służbowego do celów prywatnych skalkulowane jako iloczyn wartości miesięcznej samochodu z umowy najmu floty oraz współczynnika 26% będącego stosunkiem ilości dni wolnych w ciągu roku do 365 dni roku.

Dodatkowo w roku 2019 Spółka sfinansowała koszty szkoleń Członków Zarządu Giełdy na łączną kwotę 65.477,00 zł, co przedstawia tabela nr 4.

Koszt szkoleń Członków Zarządu Giełdy 2019 r.	
Nazwisko i imię	Koszt brutto
Dietl Marek	31 000,00 zł
Borowski Piotr	15 000,00 zł
Fotek Jacek	4 966,00 zł
Kułakowski Dariusz	168,00 zł
Olszewska Izabela	14 343,00 zł
Razem	65 477,00 zł

Udział wynagrodzenia stałego, wynagrodzenia zmiennego oraz świadczeń rzeczowych w odniesieniu do wynagrodzenia całkowitego Członków Zarządu w 2020 przedstawia tabela nr 5:

Nazwisko i imię	% Udział wynagrodzenia stałego do wynagrodzenia całkowitego	% Udział wynagrodzenia zmiennego do wynagrodzenia całkowitego	% Udział świadczeń po okresie zatrudnienia do wynagrodzenia całkowitego	% Udział świadczeń rzeczowych do wynagrodzenia całkowitego	Wynagrodzenia całkowite
Borowski Piotr	40,37%	53,21%		6,42%	100%
Cieciórski Michał		100,00%			100%
Dietl Marek	33,89%	60,10%		6,02%	100%
Fotek Jacek	12,06%	65,41%	17,22%	5,30%	100%
Kułakowski Dariusz	31,05%	62,45%		6,50%	100%
Olszewska Izabela	38,31%	54,38%		7,31%	100%
Półtorak Karol		94,34%		5,66%	100%
Zawada Grzegorz		100,00%			100%

Udział wynagrodzenia stałego, wynagrodzenia zmiennego oraz świadczeń rzeczowych w odniesieniu do wynagrodzenia całkowitego Członków Zarządu w 2019 przedstawia tabela nr 6:

Nazwisko i imię	% Udział wynagrodzenia stałego do wynagrodzenia całkowitego	% Udział wynagrodzenia zmiennego do wynagrodzenia całkowitego	% Udział świadczeń rzeczowych do wynagrodzenia całkowitego	Wynagrodzenia całkowite
Borowski Piotr	95,02%	0,00%	4,98%	100%
Cieciórski Michał				0%
Dietl Marek	76,87%	20,11%	3,02%	100%
Fotek Jacek	53,05%	41,45%	5,50%	100%
Kułakowski Dariusz	53,09%	42,22%	4,69%	100%
Olszewska Izabela	94,64%	0,00%	5,36%	100%
ŚREDNIO	69,77%	25,51%	4,72%	100%

Szczegółowe informacje dotyczące przyznanej premii i wynagrodzenia zmiennego za lata 2016 - 2019, które zostały wypłacone w 2020 r. przedstawia tabela nr 7.

	za 2016 r.	za 2017 r.	za 2018 r.	za 2019 r.	za 2020 r.	Razem wypłacone w 1-4Q 2020 r.
Wynagrodzenie zmienne						
Borowski Piotr			124 730,10	407 128,80		531 858,90
Dietl Marek			326 232,59	422 762,88		748 995,47
Fotek Jacek			297 191,58	407 128,80		704 320,38
Kułąkowski Dariusz			297 191,58	407 128,80		704 320,38
Olszewska Izabela			124 730,10	407 128,80		531 858,90
Cieciórski Michał		287 346,60	93 621,94	0,00		380 968,54
Suma	0,00	287 346,60	1 263 697,89	2 051 278,08	0,00	3 602 322,57
Premia - bank premii						
Borowski Piotr						0,00
Dietl Marek						0,00
Fotek Jacek						0,00
Kułąkowski Dariusz	22 000,00	38 280,00				60 280,00
Olszewska Izabela						0,00
Półtorak Karol	9 333,34					9 333,34
Zawada Grzegorz	17 416,66					17 416,66
Cieciórski Michał	22 666,66					22 666,66
Suma	71 416,66	38 280,00	0,00	0,00	0,00	109 696,66
Premia - akcje fantomowe						
Borowski Piotr						0,00
Dietl Marek						0,00
Fotek Jacek						0,00
Kułąkowski Dariusz		34 269,40				34 269,40
Olszewska Izabela						0,00
Suma	0,00	34 269,40	0,00	0,00	0,00	34 269,40

Wypłacone Członkom Zarządu akcje fantomowe i bank premii zostały przyznane na podstawie zapisów umów o pracę obowiązujących przed zmianą formy zatrudnienia. W 2020 r. dokonano całkowitego rozliczenia premii uznaniowej dla Zarządu Giełdy zgodnie z zasadami poprzedniego systemu wynagrodzeń.

Szczegółowe informacje dotyczące przyznanej premii i wynagrodzenia zmiennego za lata 2016 – 2019, które zostały wypłacone w 2019 r. przedstawia tabela nr 8.

	za 2016 r.	za 2017 r.	za 2018 r.	za 2019 r.	Razem wypłacone w 1-4Q 2019 r.
Wynagrodzenie zmienne					
Borowski Piotr		0,00			0,00
Diet Marek		110 388,08			110 388,08
Fotek Jacek		305 885,16			305 885,16
Kułakowski Dariusz		287 346,60			287 346,60
Olszewska Izabela		0,00			0,00
Suma	0,00	703 619,84	0,00	0,00	703 619,84
Premia - wypłata jednorazowa					
Borowski Piotr					0,00
Diet Marek					0,00
Fotek Jacek					0,00
Kułakowski Dariusz		28 710,00			28 710,00
Olszewska Izabela					0,00
Suma	0,00	28 710,00	0,00	0,00	28 710,00
Premia - bank premii					
Borowski Piotr					0,00
Diet Marek					0,00
Fotek Jacek					0,00
Kułakowski Dariusz					0,00
Olszewska Izabela					0,00
Suma	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Premia - akcje fantomowe					
Borowski Piotr					0,00
Diet Marek					0,00
Fotek Jacek					0,00
Kułakowski Dariusz					0,00
Olszewska Izabela					0,00
Suma	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

IV. Wynagrodzenia całkowite członków Rady Giełdy w podziale na składniki i ich wzajemne proporcje oraz informacja na temat kosztów szkoleń finansowanych przez Spółkę

Poniższa tabela nr 9 przedstawia wynagrodzenia całkowite Członków Rady Giełdy wypłacone w 2020 r. oraz udział % do wynagrodzenia całkowitego.

Nazwisko i imię	Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenie wypłacone w 2020 roku	% udział wynagrodzenia wypłaconego do wynagrodzenia całkowitego w 2020 roku
Bałabanow Michał	23.06.2020 - nadal	44 481,00 zł	100%
Bartczak Bogusław	19.06.2017 - 22.06.2020	41 281,03 zł	100%
Jajuga Krzysztof	01.10.2019 - 22.06.2020	37 872,51 zł	100%
Kaczmarek Dominik	23.06.2020 - nadal	45 252,41 zł	100%
Krawczyk Janusz	29.06.2018 - nadal	86 147,73 zł	100%
Modrzejewski Jakub	19.06.2017 - nadal	86 526,48 zł	100%
Paszke Filip	19.06.2017 - nadal	81 626,26 zł	100%
Prażmo Piotr	19.06.2017 - 22.06.2020	41 281,03 zł	100%
Szumiejko Eugeniusz	22.02.2017 - 05.07.2020	40 486,36 zł	100%
Szyska Adam	23.06.2020 - nadal	44 579,04 zł	100%
		549 533,85 zł	

Dodatkowo w roku 2020 Spółka sfinansowała koszty szkoleń Członków Rady Giełdy na łączną kwotę 9.889,00 zł, co przedstawia tabela nr 10.

Koszt szkoleń Rady Giełdy 2020 r.	
Nazwisko i imię	Koszt brutto
Modrzejewski Jakub	4 016,00 zł
Kaczmarek Dominik	5 873,00 zł
Razem	9 889,00 zł

Poniższa tabela nr 11 przedstawia wynagrodzenia całkowite Członków Rady Giełdy wypłacone w 2019 r. oraz udział % do wynagrodzenia całkowitego.

Nazwisko i imię	Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenie wypłacone w 2019 roku	% udział wynagrodzenia wypłaconego do wynagrodzenia całkowitego w 2019 roku
Bartczak Bogusław	19.06.2017 - 22.06.2020	86 402,16 zł	100%
Jajuga Krzysztof	01.10.2019 - 22.06.2020	19 817,01 zł	100%
Krawczyk Janusz	29.06.2018 - nadal	86 402,16 zł	100%
Modrzejewski Jakub	19.06.2017 - nadal	87 194,88 zł	100%
Paszke Filip	19.06.2017 - nadal	79 268,04 zł	100%
Prażmo Piotr	19.06.2017 - 22.06.2020	86 402,16 zł	100%
Szumiejko Eugeniusz	22.02.2017 - 05.07.2020	79 268,04 zł	100%
		524 754,45 zł	

Dodatkowo roku 2019 Spółka sfinansowała koszty szkoleń Członków Rady Giełdy na łączną kwotę 2.348,16 zł, co przedstawia tabela nr 12.

Koszt szkoleń Rady Giełdy 2019 r.	
Nazwisko i imię	Koszt brutto
Prażmo Piotr	1 845,00 zł
Modrzejewski Jakub	167,72 zł
Prażmo Piotr	167,72 zł
Paszke Filip	167,72 zł
Razem	2 348,16 zł

V. Zgodność wynagrodzenia całkowitego członków Zarządu i Rady Giełdy z przyjętą polityką wynagrodzeń oraz powiązanie z osiągnięciem długoterminowych wyników Giełdy i sposób zastosowania kryteriów dotyczących wyników Spółki

Wynagrodzenie stałe członka Zarządu Giełdy zawiera się w przedziale od 4-krotności do 8-krotności podstawy wymiaru określonej w art. 1 ust. 3 pkt. 11 Ustawy, natomiast miesięczne stałe wynagrodzenie Rady Giełdy stanowi iloczyn podstawy wymiaru oraz mnożnika 1,5. Zgodnie z Ustawą Giełda spełnia bowiem dwie z poniższych przesłanek w jednym z dwóch ostatnich lat:

- a) zatrudnienie średniorocznie wynosi co najmniej 251 pracowników,
- b) roczny obrót netto ze sprzedaży towarów, wyrobów i usług oraz operacji finansowych jest wyższy niż równowartość w złotych 50 milionów euro,
- c) sumy aktywów jej bilansu sporządzonego na koniec jednego z tych lat były wyższe niż równowartość w złotych 43 milionów euro.

Wynagrodzenie zmienne członka Zarządu jest uzależnione od poziomu realizacji Celów Zarządczych i nie może przekroczyć 100% wynagrodzenia stałego w roku obrotowym poprzedzającym rok obrotowy, w którym dokonywane jest obliczanie wysokości przysługującego wynagrodzenia zmiennego. Wyznaczenie maksymalnej wysokości wynagrodzenia zmiennego Członka Zarządu za dany rok obrotowy oraz uszczegółowienie Celów Zarządczych na dany rok obrotowy następuje w drodze uchwały podjętej przez Radę Giełdy.

Cele mają charakter:

- a) Ilościowy, finansowe (oparte na wynikach skonsolidowanych Grupy Kapitałowej GPW):
 - Total Shareholder Return – będący rynkowym wskaźnikiem zwrotu dla akcjonariuszy,
 - EBITDA i Cost to Income (C/I) - wynikające ze strategii Grupy Kapitałowej GPW oraz z planów finansowych przyjętych na dany rok obrotowy,
- b) Jakościowy, niefinansowe – obejmujące kluczowe prowadzone przez Grupy Kapitałowej GPW projekty.

Dodatkowo zostały określone cele warunkujące możliwość otrzymania wynagrodzenia zmiennego tj.: kształtowanie i stosowanie zasad wynagradzania członków organów zarządzających i nadzorczych podmiotów zależnych odpowiadających zasadom określonym w Ustawie oraz realizacji obowiązków, o których mowa w art. 17-20, art. 22 i art. 23 ustawy z dnia 16 grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym (tj. Dz. U. z 2019 r. poz. 1302, ze zm.) w podmiotach zależnych.

Dobór celów finansowych wynika z zakresu celów finansowych zawartych w zatwierdzonej w dniu 12 czerwca 2018 r. przez Radę Nadzorczą GPW aktualizacji strategii rozwoju Grupy Kapitałowej GPW do 2022 r. Ich wartość na dany rok obrotowy wynika z przyjętych przez Zarząd i zatwierdzonych przez Radę Giełdy planów finansowych.

Cele Zarządcze Zarządu Giełdy są częściowo kaskadowane odpowiednio na kadre menadżerską Giełdy oraz Członków Zarządów Spółek Grupy Kapitałowej GPW, o ile ich dotyczą, z zachowaniem spójności zakresów oraz metodyki liczenia poszczególnych wskaźników.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia zmiennego oraz Cele Zarządcze dla Członków Zarządu Giełdy na 2020 r. z uwzględnieniem wag dla tych Celów oraz obiektywnych i mierzalnych kryteriów zostały określone w uchwale Rady Giełdy nr 9/1747/2020 r. z dnia 27.03.2020 r. zmienionej uchwałą nr 37/1775/2020 z dnia 17 czerwca 2020 r.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia zmiennego oraz Cele Zarządcze dla Członków Zarządu Giełdy na 2019 r. z uwzględnieniem wag dla tych Celów oraz obiektywnych i mierzalnych kryteriów zostały określone uchwałą Rady Giełdy nr 11/1666/2019 z dnia 29.03.2019 r.

Regulamin Sposobu Oceny Wykonania Celów Zarządczych Członków Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. określa sposób wyliczenia i rozliczenia wykonania Celów Zarządczych oraz sposób wyliczenia wynagrodzenia zmiennego członków Zarządu za dany rok obrotowy.

Zasady określają progi wykonania Celów Zarządczych:

- Minimalny, przy którym zaczyna być wypłacana danemu Członkowi Zarządu premia za dany rok,
- Maksymalny, przy którym poziom premii osiąga 100% wynagrodzenia stałego Członka Zarządu.

Zasady określają również sposób stopniowania premii pomiędzy jej wartością minimalną i maksymalną w zależności od stopnia wykonania Celów Zarządczych.

Jeżeli po wypłacie wynagrodzenia zmiennego zostanie wykazane, że (odpowiednio w całości albo w odpowiedniej części) zostało ono przyznane Członkowi Zarządu na podstawie danych, które okazały się nieprawdziwe, Giełdzie przysługuje roszczenie o zwrot (w całości albo w odpowiedniej części) wypłaconego Członkowi Zarządu Wynagrodzenia Zmiennego.

Wypłata Wynagrodzenia Zmiennego może być odroczone w przypadku podjęcia przez Radę Giełdy uchwały w tym zakresie.

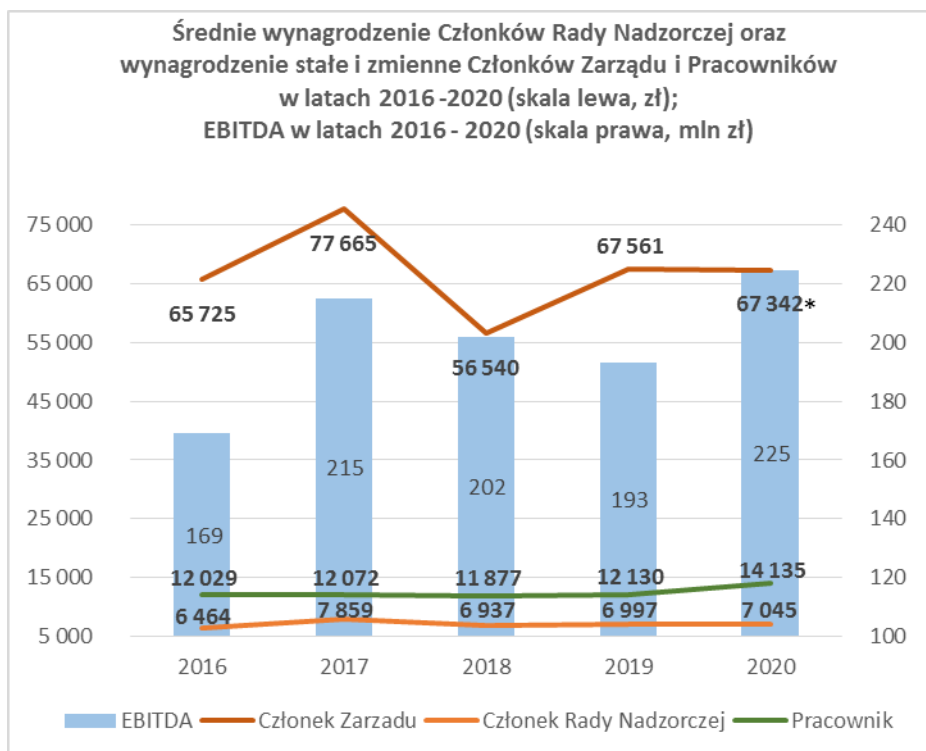
Decyzją Rady Giełdy została potwierdzona realizacja Celów Zarządczych w 2019 r. i na tej podstawie Rada Giełdy przyznała wynagrodzenie zmienne Członkom Zarządu za 2019 r.

Uchwała Rady Giełdy w sprawie wykonania Celów Zarządczych i ustalenia wysokości wynagrodzenia zmiennego Członków Zarządu za 2020 r. zostanie podjęta w terminie do końca roku 2021.

Wynagrodzenie całkowite członków Zarządu i Rady Giełdy jest zgodne z zasadami określonymi w Polityce wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. przyjętej uchwałą nr 31 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Giełdy z dnia 22 czerwca 2020 r.

VI. Informacja o zmianie, w ujęciu rocznym, wynagrodzenia, wyników Giełdy oraz średniego wynagrodzenia pracowników Giełdy w okresie pięciu ostatnich lat obrotowych

Na wykresie poniżej przedstawiono miesięczne średnie wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej oraz wynagrodzenie stałe i zmienne Członków Zarządu i Pracowników w latach 2016 – 2020 na tle wskaźnika EBITDA, odzwierciedlającego rentowność GK GPW. Wskaźnik EBIDTA jest jednym z celów finansowych Strategii GK GPW oraz zawarty jest w Celach Zarządczych Zarządu Giełdy.



* w wynagrodzeniu Członka Zarządu za 2020 r. uwzględniono maksymalną rezerwę na wynagrodzenie zmienne, Cele Zarządcze nie zostały jeszcze rozliczone za ten rok i wypłata wynagrodzenia nie została jeszcze zatwierdzona.

Szczegółowe informacje dotyczące wypłaconych premii przedstawione zostały w tabelach 7 i 8.

W przypadku Członków Rady Nadzorczej i Członków Zarządu średnie wynagrodzenie zostało wyliczone na podstawie należnych wynagrodzeń stałych i zmiennych podzielonych przez liczbę miesięcy pełnienia funkcji w danym roku. W przypadku pracowników średnie wynagrodzenie zostało wyliczone z należnych wynagrodzeń zasadniczych oraz premii podzielonych przez 12 miesięcy i przeciętne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty.

W tabeli numer 13 przedstawiono zmiany wynagrodzeń wypłaconych w latach 2016-2020 Członkom Zarządu Giełdy, którzy pełnili funkcję w latach 2019-2020.

NAZWISKO I IMIĘ	Wynagrodzenie wraz ze świadczeniami rzeczowymi wypłacone Członkom Zarządu Giełdy w latach 2016-2020 (zł) oraz jego zmiana r/r (%)				
	2016	2017	2018	2019	2020
Dietl Marek	-	110 388	423 101	549 018	1 246 297
<i>zmiana %</i>	-	-	283,3%	29,8%	127,0%
Fotek Jacek	-	309 717	389 475	737 963	1 076 812
<i>zmiana %</i>	-	-	25,8%	89,5%	45,9%
Borowski Piotr	-	-	162 008	417 241	999 582
<i>zmiana %</i>	-	-	-	157,5%	139,6%
Olszewska Izabela	-	-	162 890	417 263	978 005
<i>zmiana %</i>	-	-	-	156,2%	134,4%
Kułakowski Dariusz	745 605	583 709	451 625	748 643	1 279 310
<i>zmiana %</i>	-45,0%	-21,7%	-22,6%	65,8%	70,9%

W tabeli numer 14 przedstawiono zmiany wynagrodzeń wypłaconych w latach 2016-2020 Członkom Rady Giełdy, którzy pełnili funkcję w latach 2019-2020.

NAZWISKO I IMIĘ	Wynagrodzenie wypłacone Członkom Rady Giełdy w latach 2016-2020 (zł) oraz jego zmiana r/r (%)				
	2016	2017	2018	2019	2020
Bałabanow Michał	-	-	-	-	44 481
<i>zmiana %</i>	-	-	-	-	-
Bartczak Bogusław	-	46 081	86 402	86 402	41 281
<i>zmiana %</i>	-	-	87,5%	0,0%	-52,2%
Jajuga Krzysztof	-	-	-	19 817	37 873
<i>zmiana %</i>	-	-	-	-	91,1%
Kaczmarski Dominik	-	-	-	-	45 252
<i>zmiana %</i>	-	-	-	-	-
Krawczyk Janusz	-	-	45 843	86 402	86 148
<i>zmiana %</i>	-	-	-	88,5%	-0,3%
Modrzejewski Jakub	-	46 081	86 767	87 195	86 526
<i>zmiana %</i>	-	-	88,3%	0,5%	-0,8%
Paszke Filip	-	42 276	79 268	79 268	81 626
<i>zmiana %</i>	-	-	87,5%	0,0%	3,0%
Prażmo Piotr	-	42 276	81 468	86 402	41 281
<i>zmiana %</i>	-	-	92,7%	6,1%	-52,2%
Szumiejko Eugeniusz	-	67 708	79 268	79 268	40 486
<i>zmiana %</i>	-	-	17,1%	0,0%	-48,9%
Szyska Adam	-	-	-	-	44 579
<i>zmiana %</i>	-	-	-	-	-

VII. Wysokość wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Giełdy od podmiotów należących do Grupy Kapitałowej Giełdy w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości

Członkowie Zarządu Giełdy i Rady Giełdy nie otrzymywali w latach 2019-2020 wynagrodzenia od podmiotów należących do Grupy Kapitałowej Giełdy w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

VIII. Liczba przyznanych lub zaoferowanych instrumentów finansowych oraz główne warunki wykonywania praw z tych instrumentów

Obecnie Giełda nie przyznaje Członkom Zarządu wynagrodzenia w formie instrumentów finansowych.

IX. Informacja na temat korzystania z możliwości żądania zwrotu zmiennych składników wynagrodzenia

Giełdzie przysługuje roszczenie o zwrot (w całości albo w odpowiedniej części) wypłaconego Członkom Zarządu wynagrodzenia zmiennego, jeżeli po jego wypłacie zostanie wykazane, że zostało ono przyznane Członkom Zarządu na podstawie danych, które okazały się nieprawdziwe.

X. Informacja dotycząca odstępstw od procedury wdrażania polityki wynagrodzeń oraz czasowych odstępstw od stosowania polityki wynagrodzeń

Giełda nie stosowała odstępstw od procedury wdrażania polityki wynagrodzeń, jak również czasowych odstępstw od stosowania polityki wynagrodzeń przyjętej w Spółce.

XI. Ocena Rady Giełdy

W opinii Rady Giełdy całkowite wynagrodzenie wypłacane na rzecz Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Giełdy jest zgodne z Polityką wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. przyjętej uchwałą nr 31 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Giełdy z dnia 22 czerwca 2020 r.

Polityka wynagrodzeń prowadzona jest w sposób przejrzysty oraz przyczynia się do realizacji strategii biznesowej, długoterminowych interesów oraz stabilności Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i Grupy Kapitałowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Dominik Kaczmarek

Jakub Modrzejewski

Michał Bałabanow

Janusz Krawczyk

Filip Paszke

Leszek Skiba

Adam Szyszka